

HANDY ANDY INC. **AUTO-CENTRES**

**ANNUAL
REPORT
1982**





DIRECTORS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N. L. RAPPAPORT, Q.C.
PETER T. SHESHKO
GEORGE WHELAN, Q.C.
HENRY G. WLOKA

OFFICERS

MARGARET FELDMAN
Chairman of the Board

N.L. RAPPAPORT, Q.C.
Deputy Chairman of the Board

BERNARD NAIMARK
President and Chief Executive Officer

MORTIMER GOLDMAN
Executive Vice-President

GEORGE WHELAN, Q.C.
Senior Vice-President and General Counsel

JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-President, Finance and Treasurer

PAUL E. HAINAULT
Vice-President, Dealer Development

PETER T. SHESHKO
Vice-President, Administration and Secretary

TRANSFER AGENT and REGISTRAR

MONTREAL TRUST COMPANY,
Montreal, Toronto

BANKERS

ROYAL BANK OF CANADA

AUDITORS

COOPERS & LYBRAND,
Montreal



PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Faced by a recessionary economy which negatively affected large and small businesses alike, as well as by continuing consumer resistance to spending, our Company concluded 1982 with most disappointing results. Consolidated sales and profits fell well below expectations: sales were \$11,933,061, a decrease of 2.8% from the previous year; operating losses amounted to \$784,905.

Notwithstanding the above picture and in spite of the fact that the anticipated recovery from the present recession will be rather slow, the Company expects a turn-around in 1983.

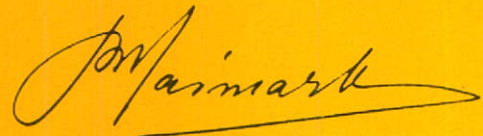
There is every indication that the declining interest rates are beginning to encourage our associate dealers and other customers to increase their inventory levels. This change in business attitude can only help our Company in the near future.

Another positive result of the decline in interest rates is the increasing number of promising prospects who are expressing interest in becoming Handy Andy associate dealers. The Company is, therefore, confident that it will open more new stores in 1983 than in 1982, and thus increase its market-share.

Additionally, our new wholesale subsidiary, Mirabel Auto Parts Inc., shows most encouraging signs of success by opening many new accounts.

In spite of the recent reversals, the Company is still in a strong financial position. With its anticipated increases of sales to present and new dealers, as well as through Mirabel Auto Parts Inc., combined with continuing expense controls, management expects an improved profit picture in 1983.

On behalf of the Board of Directors, I wish to express our gratitude to our staff, associate dealers and suppliers for an all-out effort to help our Company through this most difficult period.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Bernard Naimark", with a long horizontal flourish extending to the right.

Bernard Naimark
President and
Chief Executive Officer

Montreal, Que.
March 9, 1983

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1982



	1982 \$	1981 \$
SALES	11,933,061	12,276,813
COST OF SALES, SELLING, ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL EXPENSES	<u>12,717,966</u>	<u>12,706,722</u>
	784,905	429,909
RECOVERY OF CURRENT INCOME TAXES	<u>—</u>	<u>(96,860)</u>
NET LOSS FOR THE YEAR	<u>784,905</u>	<u>333,049</u>
NET LOSS PER COMMON SHARE	<u>\$ 2.06</u>	<u>\$ 0.87</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1982

	1982 \$	1981 \$
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	3,700,905	4,110,116
NET LOSS FOR THE YEAR	<u>784,905</u>	<u>333,049</u>
	2,916,000	3,777,067
DIVIDENDS	<u>38,081</u>	<u>76,162</u>
BALANCE - END OF YEAR	<u>2,877,919</u>	<u>3,700,905</u>

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at December 31, 1982

ASSETS

	1982 \$	1981 \$
CURRENT ASSETS		
Cash.....	118,197	40,975
Accounts receivable (note 2)	1,203,337	1,490,863
Inventory	3,779,839	4,833,543
Prepaid expenses.....	103,192	115,817
Recoverable income taxes	<u>62,358</u>	<u>133,110</u>
	5,266,923	6,614,308
FIXED ASSETS (note 3)	<u>310,116</u>	<u>331,047</u>
	<u>5,577,039</u>	<u>6,945,355</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Bernard Naimark, Director
Mortimer Goldman, Director



LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES	1982 \$	1981 \$
Bank advances (note 2)	570,000	142,000
Accounts payable and accrued liabilities	<u>1,249,360</u>	<u>2,222,690</u>
	<u>1,819,360</u>	<u>2,364,690</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (note 4)		
Authorized -		
24,000 5% non-cumulative preferred shares redeemable at their par value of \$10 each		
1,000,000 common shares of the par value of \$1 each		
Issued and fully paid -		
380,810 common shares	380,810	380,810
CONTRIBUTED SURPLUS	498,950	498,950
RETAINED EARNINGS (note 4)	<u>2,877,919</u>	<u>3,700,905</u>
	<u>3,757,679</u>	<u>4,580,665</u>
	<u>5,577,039</u>	<u>6,945,355</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1982

	1982 \$	1981 \$
SOURCE OF WORKING CAPITAL		
Proceeds from sale of fixed assets	<u>-</u>	<u>1,950</u>
USE OF WORKING CAPITAL		
Required for operations	726,387	278,361
Purchase of fixed assets	37,587	37,942
Dividends	<u>38,081</u>	<u>76,162</u>
	<u>802,055</u>	<u>392,465</u>
DECREASE IN WORKING CAPITAL	802,055	390,515
WORKING CAPITAL - BEGINNING OF YEAR	<u>4,249,618</u>	<u>4,640,133</u>
WORKING CAPITAL - END OF YEAR	<u>3,447,563</u>	<u>4,249,618</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1982



1. ACCOUNTING POLICIES

Principles of consolidation —

These consolidated financial statements include the accounts of Centres-Auto Handy Andy Inc. - Handy Andy Auto-Centres Inc. and its wholly-owned subsidiary, Pièces d'Auto Mirabel Inc. - Mirabel Auto Parts Inc.

Inventory —

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first in, first out basis.

Fixed assets —

Fixed assets are carried at cost and are depreciated over their estimated useful lives on a declining balance basis at the following rates:

Building	—	5%
Furniture and equipment	—	20%
Rolling stock	—	30%

Leasehold improvements are amortized on the straight-line method over the term of the leases which vary from 5 to 25 years.

2. SECURITY FOR BANK ADVANCES

Accounts receivable have been pledged as security for the bank advances.

3. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of the following:

	1982			1981
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
	\$	\$	\$	\$
Land	133,497	-	133,497	133,497
Building	38,980	20,920	18,060	19,010
Furniture and equipment	945,255	833,509	111,746	110,684
Rolling stock	45,688	36,016	9,672	17,816
	<u>1,163,420</u>	<u>890,445</u>	<u>272,975</u>	<u>281,007</u>
Leasehold improvements	319,600	282,459	37,141	50,040
	<u>1,483,020</u>	<u>1,172,904</u>	<u>310,116</u>	<u>331,047</u>

4. CAPITAL STOCK

Of the 5% preferred shares, 21,000 have previously been issued and redeemed. Accordingly, retained earnings includes an amount of \$210,000 which is restricted under the provisions of section 45 of the Quebec Companies Act.

5. INCOME TAXES

As at December 31, 1982 the undepreciated capital cost of fixed assets for tax purposes exceeded their net book value by approximately \$183,000. This amount is available to reduce taxable income of future years.

The company also has accumulated losses for tax purposes of approximately \$1,181,000 which may be used in future years to reduce taxable income and for which no future benefit has been recognized in the accounts. These losses expire as follows:

Year ending December 31, 1986	313,000
1987	868,000

\$1,181,000

6. LONG-TERM LEASES

The company is committed under long-term leases requiring minimum annual rental payments which, in some cases, may be increased by amounts based on percentage of sales, taxes and other expenses, as follows:

	Rental payments required	Receivable from sublessees
Year ending December 31, 1983	\$319,086	\$67,856
1984	363,779	39,350
1985	351,710	22,050
1986	201,856	-
1987	95,641	-

Certain of the company's locations have been sublet and payments are due from sublessees as indicated above.

7. CONTINGENT LIABILITY

During the year the company received a sales tax assessment of \$58,184. The company has paid \$17,674 of this amount. No provision has been made for the balance of the assessment amounting to \$40,510 as it is being contested.

8. ADDITIONAL INFORMATION

The following amounts are included in the determination of net loss for the year:

	1982 \$	1981 \$
Interest and bank charges	237,789	135,238
Depreciation and amortization of fixed assets	58,518	54,675
Remuneration of senior officers and directors	258,300	260,541

9. RELATED PARTY TRANSACTIONS

For the year ended December 31, 1982 73% (1981 - 85%) of the company's sales were made to associated dealers and 79% of the accounts receivable balance at December 31, 1982 was due from associated dealers (1981 - 95%).

10. NATURE OF OPERATIONS

The company operates primarily in the retailing and wholesaling of automotive parts and accessories.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance of Centres-Auto Handy Andy Inc. - Handy Andy Auto-Centres Inc. as at December 31, 1982 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended, and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the company, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
February 18, 1983

CENTRES-AUTO
HANDY ANDY *INC.*



**RAPPORT
ANNUEL
1982**



ADMINISTRATEURS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, C.R.
PETER T. SHESHKO
GEORGE WHELAN, C.R.
HENRY G. WLOKA

DIRIGEANTS

MARGARET FELDMAN
Présidente du conseil

N.L. RAPPAPORT, C.R.
Vice-Président du conseil

BERNARD NAIMARK
Président et Directeur en chef

MORTIMER GOLDMAN
Premier Vice-Président

GEORGE WHELAN, C.R.
Vice-Président principal et Conseiller général

JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-Président, finances et Trésorier

PAUL E. HAINAULT
Vice-Président, développement des franchises

PETER T. SHESHKO
Vice-Président, administration et Secrétaire

AGENT DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT

COMPAGNIE MONTREAL TRUST,
Montréal, Toronto

BANQUIERS

BANQUE ROYALE DU CANADA

VERIFICATEURS

COOPERS & LYBRAND,
Montréal

RAPPORT DU PRESIDENT AUX ACTIONNAIRES

La récession économique ayant eu un effet négatif autant sur les grandes que les petites entreprises et l'hésitation des consommateurs à dépenser ont fait que notre compagnie a terminé son exercice avec des résultats des plus décevants. Les ventes et les bénéfices consolidés ont été loin de répondre à nos espérances: les ventes se sont élevées à 11 933 061\$, soit une baisse de 2,8% par rapport à l'exercice précédent; les pertes d'exploitation ont totalisé 784 905\$.

Malgré le tableau ci-dessus et en dépit de la lenteur prévue de la reprise économique, la compagnie prévoit une volte-face en 1983.

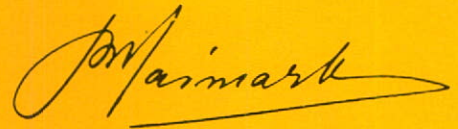
Tout porte à croire que la baisse des taux d'intérêts encourage nos marchands associés et autres clients à augmenter leurs stocks. A court terme, ce changement de situation ne peut qu'être bénéfique à notre compagnie.

Cette baisse des taux d'intérêts est également positive en ce qui concerne le nombre de partis éventuels prometteurs manifestant de l'intérêt à devenir marchands associés à Handy Andy. Par conséquent la compagnie est persuadée qu'il y aura plus d'ouvertures de magasins en 1983 qu'en 1982 et qu'elle augmentera ainsi sa part du marché.

De plus, notre nouvelle filiale en gros, Pièces d'Autos Mirabel Inc., indique d'encourageants signes de réussite en ouvrant plusieurs nouveaux comptes.

En dépit des derniers renversements, la compagnie est toujours dans une très bonne situation financière. L'augmentation prévue des ventes auprès des marchands actuels et à venir ainsi que celle de Pièces d'Autos Mirabel Inc., jointe à la surveillance étroite des dépenses, permet à la direction de prévoir une augmentation de bénéfices en 1983.

Au nom du Conseil d'administration, je désire exprimer notre gratitude à notre personnel, à nos marchands associés et à nos fournisseurs pour l'effort qu'ils ont déployé afin d'aider la compagnie à traverser cette période des plus difficiles.

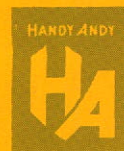
A handwritten signature in black ink, reading "Bernard Naimark". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending to the right.

Bernard Naimark
Président et directeur en chef

Montréal, Québec
le 9 mars 1983

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982



	1982 \$	1981 \$
VENTES	11 933 061	12 276 813
COUT DE VENTES, FRAIS DE VENTES, FRAIS GENERAUX ET D'ADMINISTRATION.....	<u>12 717 966</u>	<u>12 706 722</u>
	784 905	429 909
RECouvreMENT DES IMPOTS SUR LE REVENU EXIGIBLES	<u>-</u>	<u>(96 860)</u>
PERTE NETTE POUR L'EXERCICE	<u>784 905</u>	<u>333 049</u>
PERTE NETTE PAR ACTION ORDINAIRE	<u>\$ 2.06</u>	<u>\$ 0.87</u>

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	1982 \$	1981 \$
SOLDE AU DEBUT DE L'EXERCICE	3 700 905	4 110 116
PERTE NETTE POUR L'EXERCICE	<u>784 905</u>	<u>333 049</u>
	2 916 000	3 777 067
DIVIDENDES.....	<u>38 081</u>	<u>76 162</u>
SOLDE A LA FIN DE L'EXERCICE	<u>2 877 919</u>	<u>3 700 905</u>

BILAN CONSOLIDE

au 31 décembre 1982

ACTIF

	1982 \$	1981 \$
ACTIF A COURT TERME		
En caisse	118 197	40 975
Comptes à recevoir (note 2)	1 203 337	1 490 863
Stock	3 779 839	4 833 543
Frais payés d'avance	103 192	115 817
Impôts sur le revenu recouvrables	<u>62 358</u>	<u>133 110</u>
	5 266 923	6 614 308
IMMOBILISATIONS (note 3)	<u>310 116</u>	<u>331 047</u>
	<u>5 577 039</u>	<u>6 945 355</u>

SIGNE AU NOM DU CONSEIL

Un administrateur, **Bernard Naimark**
Un administrateur, **Mortimer Goldman**



PASSIF

	1982 \$	1981 \$
PASSIF A COURT TERME		
Avances de fonds de la banque (note 2)	570 000	142 000
Comptes à payer et dettes courues	<u>1 249 360</u>	<u>2 222 690</u>
	<u>1 819 360</u>	<u>2 364 690</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 4)

Autorisées		
24 000 actions privilégiées, 5% non cumulatif, rachetables à la valeur nominale de 10 \$ chacune		
1 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur nominale au pair de 1 \$ chacune		
Emises et entièrement payées:		
380 810 actions ordinaires	380 810	380 810
SURPLUS D'APPORT	498 950	498 950
BENEFICES NON REPARTIS (note 4)	<u>2 877 919</u>	<u>3 700 905</u>
	<u>3 757 679</u>	<u>4 580 665</u>
	<u>5 577 039</u>	<u>6 945 355</u>

ETAT CONSOLIDE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982

	1982 \$	1981 \$
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT		
Fonds provenant de la vente d'immobilisations	<u>-</u>	<u>1 950</u>
AFFECTATION DU FONDS DE ROULEMENT		
Fonds affectés à l'exploitation	726 387	278 361
Achat d'immobilisations	37 587	37 942
Dividendes	<u>38 081</u>	<u>76 162</u>
	<u>802 055</u>	<u>392 465</u>
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT	802 055	390 515
FONDS DE ROULEMENT AU DEBUT DE L'EXERCICE	<u>4 249 618</u>	<u>4 640 133</u>
FONDS DE ROULEMENT A LA FIN DE L'EXERCICE	<u>3 447 563</u>	<u>4 249 618</u>

NOTES AFFERENTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982



1 METHODES COMPTABLES

Méthodes suivies en vue de la consolidation —

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de Centres-Auto Handy Andy Inc. et de sa filiale en propriété exclusive, Pièces d'Autos Mirabel Inc.

Stocks -

Les stocks sont évalués au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant est établi selon la méthode du premier entré, premier sorti.

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et sont amorties sur la durée estimative d'utilisation selon la méthode de l'amortissement dégressif, aux taux suivants:

Bâtiments	—	5%
Mobilier et outillage	—	20%
Matériel roulant	—	30%

L'amortissement des améliorations locatives est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des baux qui varie entre 5 et 25 ans.

2. GARANTIE DES AVANCES BANCAIRES

Les comptes débiteurs ont été portés en garantie des avances bancaires.

3. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	1982			1981
	Prix coûtant \$	Amortissement accumulé \$	Montant net \$	Montant net \$
Terrains	133 497	-	133 497	133 497
Bâtiments	38 980	20 920	18 060	19 010
Mobilier et outillage	945 255	833 509	111 746	110 684
Matériel roulant	45 688	36 016	9 672	17 816
	<u>1 163 420</u>	<u>890 445</u>	<u>272 975</u>	<u>281 007</u>
Améliorations locatives	319 600	282 459	37 141	50 040
	<u>1 483 020</u>	<u>1 172 904</u>	<u>310 116</u>	<u>331 047</u>

4. CAPITAL - ACTIONS

Des actions privilégiées, 5% non cumulatif, 21 000 ont été émises et rachetées. Par conséquent, les bénéfices non répartis comprennent un montant de 210 000\$ assujetti aux dispositions de l'article 45 de la loi des compagnies du Québec.

5. IMPOTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 1982, le coût en capital non amorti des immobilisations à l'égard des impôts excédait la valeur nette comptable d'environ 183 000\$. Ce montant peut être utilisé en vue de réduire le revenu imposable d'exercices suivants.

La compagnie dispose aussi de pertes reportées s'élevant à environ 1 181 000\$ en vue de réduire le revenu imposable d'exercices à venir et pour lesquelles aucun avantage futur n'a été comptabilisé. Ces pertes échoient comme suit:

Exercice se terminant le 31 décembre 1986	313 000
1987	868 000

\$1 181 000

6. BAUX A LONG TERME

La compagnie s'est engagée en vertu de baux à long terme à verser des loyers minimaux qui, dans certains cas, peuvent être majorés de montants fondés sur le pourcentage des ventes, des impôts et des autres dépenses, comme suit:

	Loyers exigés	Montants à recevoir de sous-locataires
Exercice se terminant le 31 décembre 1983	319 086 \$	67 856 \$
1984	363 779	39 350
1985	351 710	22 050
1986	201 856	—
1987	95 641	—

Certains locaux loués par la compagnie ont été sous-loués et la compagnie perçoit des loyers des sous-locataires, de la façon indiquée ci-dessus.

7. PASSIF EVENTUEL

Au cours de l'exercice, la compagnie a reçu un avis de cotisation de taxe sur les ventes de 58 184\$. La compagnie a versé 17 674\$ pour régler ce montant. Aucune provision n'a été constituée pour le solde exigible de 40 510\$, la compagnie ayant déposé un avis d'opposition.

8. RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES

Les montants suivants ont été utilisés pour le calcul de la perte nette pour l'exercice:

	1982 \$	1981 \$
Intérêts et frais bancaires	237 789	135 238
Amortissement des immobilisations	58 518	54 675
Rémunération des dirigeants et des administrateurs	258 300	260 541

9. OPERATIONS ENTRE PARTIES APPARENTEES

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982, la compagnie a réalisé 73% (85% en 1981) de ses ventes auprès de marchands associés; 79% (95% en 1981) du solde des comptes débiteurs au 31 décembre 1982 était à recevoir de marchands associés.

10. NATURE DE L'EXPLOITATION

La compagnie agit surtout à titre de détaillant et de grossiste en pièces et accessoires automobile.

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Handy Andy Inc., au 31 décembre 1982 et les états consolidés de bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1982 ainsi que les résultats des opérations et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

COOPERS & LYBRAND
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 18 février, 1983